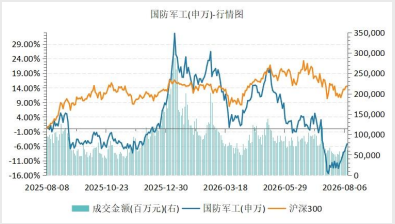
仅供内部参考，请勿外传

市场研究部 2026 年 8 月 11 日

国防军工行业周度观察

看好

市场表现截至 2026.8.10



数据来源：Wind，国新证券整理

上周国防军工行业指数表现

上周（2026.8.3-2026.8.7）国防军工（申万）板块上涨 6.18%，沪深 300 指数上涨 2.32%，国防军工板块领先沪深 300 指数 3.86 个百分点。和其他行业对比，国防军工行业上周排名申万行业涨幅第 9 位。今年以来，国防军工板块累计下跌 15.38%，沪深 300 上涨 1.39%，国防军工落后沪深 300 指数 16.78 个百分点。上周国防军工行业 5 个子板块全部上涨，其中航天装备上涨 14.45%，涨幅最大，地面兵装上涨 1.53%，涨幅最小。

国防军工行业 138 家上市公司中，上周 113 家公司上涨，25 家公司下跌，涨幅前 3 名分别为新光光电、铖昌科技和博云新材，跌幅前 3 名分别为迈信林、长城军工和中航高科。

行业周度数据跟踪

上周，中国出口集装箱运价综合指数为 1839.61，环比下跌 17.43 点，中国进口集装箱运价综合指数为 796.62，环比下跌 7.11 点。中国沿海散货运价综合指数为 1249.51，环比上涨 24.47 点。Fearnleys 一年期租金（油船:VLCC）为 117000 美元/天，环比上涨 2000 美元/天。上周，Fearnleys 一年期租金（干散货船:好望角型散货船 180000 载重吨）为 33321 美元/天，环比上涨 2164 美元/天，Fearnleys 液化石油气运价（现货市场:VLGC84000 立方米）为 5000000 美元/月，环比上涨 500000 美元/月。Fearnleys 新船价格（超大型油船）为 1.29 亿美元，环比持平。Fearnleys 新船价格（好望角型散货船）为 8200 万美元，环比持平。

行业与公司新闻动态

银河电子公布 2026 年半年度报告。鸿远电子公布 2026 年度以简易程序向特定对象发行 A 股股票预案。

投资建议

全球军费投入持续扩张，我国国防开支保持稳健增长。十五五规划为我国国防和军队现代化的高质量推进做出了总部署，新域新质作战力量建设将加快先进武器装备的更新换代，军工装备迎来新的发展时期。近年来我国在船舶、航空航天、卫星导航等领域的全球竞争力持续提升，国防军工行业是新质生产力发展突破的重要方向，行业前景广阔。建议重点关注航空航天装备产业链公司，包括主机、航空发动机和军工电子信息化领域的龙头企业。

风险提示

1、军工装备列装进度低于预期；2、市场竞争加剧导致业务增速和毛利率情况低于预期。

分析师：易华强
登记编码：S1490513080001
邮箱：yihuaqiang@crsec.com.cn

证券研究报告

未经授权引用或转发须承担法律责任及一切后果，并请务必阅读文后的免责声明

仅供内部参考，请勿外传

目录

一、上周市场回顾 4
二、行业周度数据跟踪 5
三、行业与公司新闻动态 7
四、投资建议 7
五、风险提示 8

仅供内部参考，请勿外传

图表目录

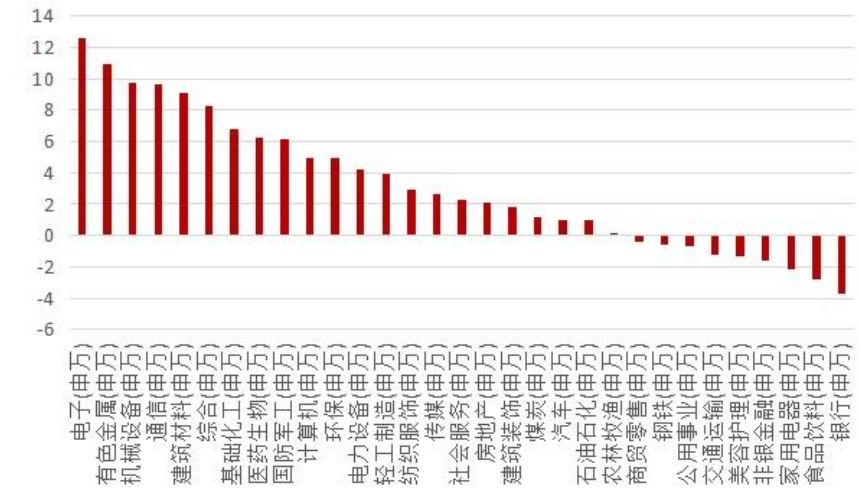
图表 1： 国防军工行业板块相对表现（%）.....4
图表 2： 国防军工行业子板块表现.....4
图表 3： 国防军工行业个股涨跌幅.....5
图表 4： 中国出口集装箱运价综合指数.....5
图表 5： 中国进口集装箱运价综合指数.....5
图表 6： 中国沿海散货运价综合指数.....6
图表 7： FEARNLEYS 一年期租金（油船:VLCC）.....6
图表 8： FEARNLEYS 一年期租金:干散货船:好望角型散货船(180000 载重吨).....6
图表 9： FEARNLEYS 液化石油气运价:现货市场:VLGC(84000 立方米).....6
图表 10： FEARNLEYS 新船价格（超大型油船）.....7
图表 11： FEARNLEYS 新船价格:好望角型散货船.....7

仅供内部参考，请勿外传

一、上周市场回顾

上周（2026.8.3-2026.8.7）国防军工（申万）板块上涨 6.18%，沪深 300 指数上涨 2.32%，国防军工板块领先沪深 300 指数 3.86 个百分点。和其他行业对比，国防军工行业上周排名申万行业涨幅第 9 位。今年以来，国防军工板块累计下跌 15.38%，沪深 300 上涨 1.39%，国防军工落后沪深 300 指数 16.78 个百分点。

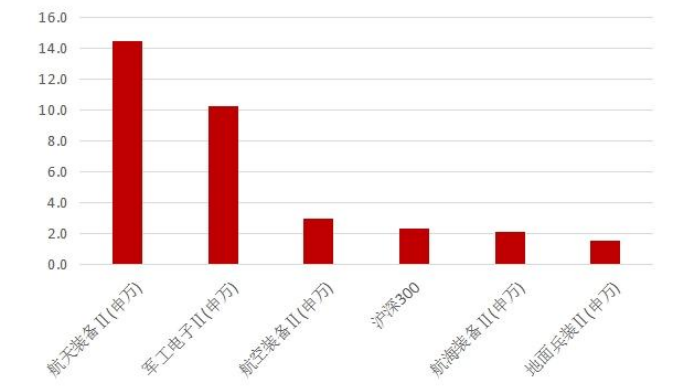
图表 1：国防军工行业板块相对表现（%）



数据来源：Wind，国新证券整理

上周国防军工行业 5 个子板块全部上涨，其中航天装备上涨 14.45%，涨幅最大，地面兵装上涨 1.53%，涨幅最小。

图表 2：国防军工行业子板块表现



数据来源：Wind，国新证券整理

国防军工行业 138 家上市公司中，上周 113 家公司上涨，25 家公司下跌，涨

仅供内部参考，请勿外传

幅前 3 名分别为新光光电、铖昌科技和博云新材，跌幅前 3 名分别为迈信林、长城军工和中航高科。

图表 3：国防军工行业个股涨跌幅

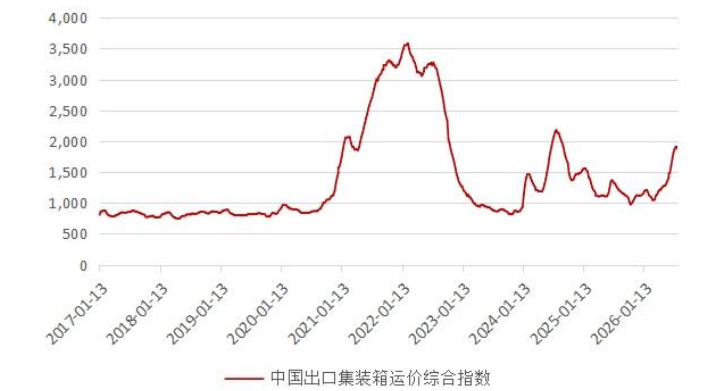
板块涨幅前三名			板块跌幅前三名		
证券代码	证券简称	周涨跌幅（%）	证券代码	证券简称	周涨跌幅（%）
688011. SH	新光光电	29. 63	688685. SH	迈信林	-7. 94
001270. SZ	铖昌科技	27. 90	601606. SH	长城军工	-3. 09
002297. SZ	博云新材	24. 27	600862. SH	中航高科	-2. 78

数据来源：Wind，国新证券整理

二、行业周度数据跟踪

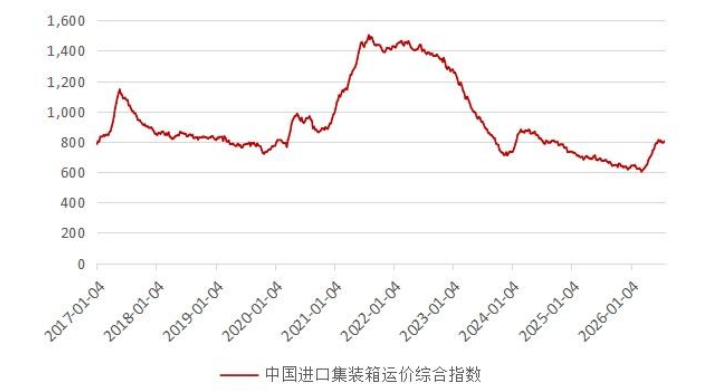
上周，中国出口集装箱运价综合指数为 1839.61，环比下跌 17.43 点，中国进口集装箱运价综合指数为 796.62，环比下跌 7.11 点。

图表 4：中国出口集装箱运价综合指数



数据来源：Wind，国新证券整理

图表 5：中国进口集装箱运价综合指数



数据来源：Wind，国新证券整理

上周，中国沿海散货运价综合指数为 1249.51，环比上涨 24.47 点。Fearnleys 一年期租金（油船:VLCC）为 117000 美元/天，环比上涨 2000 美元/天。

仅供内部参考，请勿外传

图表 6：中国沿海散货运价综合指数



数据来源：Wind，国新证券整理

图表 7：Fearnleys 一年期租金（油船:VLCC）（美元/天）



数据来源：Wind，国新证券整理

上周，Fearnleys 一年期租金（干散货船:好望角型散货船 180000 载重吨）为 33321 美元/天，环比上涨 2164 美元/天，Fearnleys 液化石油气运价（现货市场:VLGC84000 立方米）为 5000000 美元/月，环比上涨 500000 美元/月。

图表 8：Fearnleys 一年期租金:干散货船:好望角型散货船(180000 载重吨)（美元/天）



数据来源：Wind，国新证券整理

图表 9：Fearnleys 液化石油气运价：现货市场:VLGC(84000 立方米)（美元/月）



数据来源：Wind，国新证券整理

上周，Fearnleys 新船价格（超大型油船）为 1.29 亿美元，环比持平。Fearnleys 新船价格（好望角型散货船）为 8200 万美元，环比持平。

仅供内部参考，请勿外传

图表 10：Fearnleys 新船价格（超大型油船）（百万美元）



数据来源：Wind，国新证券整理

图表 11：Fearnleys 新船价格:好望角型散货船（百万美元）



数据来源：Wind，国新证券整理

三、行业与公司新闻动态

1、银河电子公布 2026 年半年度报告

2026 年上半年，公司实现营业收入 44,148.06 万元，同比增加 114.47%；实现归属于上市公司股东的净利润 544.12 万元，业绩扭亏为盈，本期业绩增长主要是由于公司新能源业务盈利增长及智能机电业务减亏所致。

2、鸿远电子公布 2026 年度以简易程序向特定对象发行 A 股股票预案

公司发布公告，本次以简易程序向特定对象发行的股票数量按照募集资金总额除以发行价格确定，且不超过本次发行前公司总股本的 30%，募集资金总额不超过人民币 30,000 万元（含本数）。扣除发行费用后，主要用于多层片式瓷介电容器及可调电容器产业化技术改造项目、微纳系统封装管壳产业化项目和补充流动资金。

本次募集资金，一是促进公司产品向多领域应用拓展，构建新的业务增长驱动力，二是紧跟行业技术趋势，以系统性研发投入和规模化建设强化竞争力，三是扩大高端 MLCC 及微纳系统封装管壳产品产能，提升高端产品自主供给能力。

四、投资建议

全球军费投入持续扩张，我国国防开支保持稳健增长。十五五规划为我国国防和军队现代化的高质量推进做出了总部署，新域新质作战力量建设将加快先进武器

仅供内部参考，请勿外传

装备的更新换代，军工装备迎来新的发展时期。近年来我国在船舶、航空航天、卫星导航等领域的全球竞争力持续提升，国防军工行业是新质生产力发展突破的重要方向，行业前景广阔。建议重点关注航空航天装备产业链公司，包括主机、航空发动机和军工电子信息化领域的龙头企业。

五、风险提示

1、军工装备列装进度低于预期；

2、市场竞争加剧导致业务增速和毛利率情况低于预期。



仅供内部参考，请勿外传

投资评级定义

公司评级		行业评级	
强烈推荐	预期未来 6 个月内股价相对市场基准指数升幅在 15%以上	看好	预期未来 6 个月内行业指数优于市场指数 5%以上
推荐	预期未来 6 个月内股价相对市场基准指数升幅在 5%到 15%	中性	预期未来 6 个月内行业指数相对市场指数持平
中性	预期未来 6 个月内股价相对市场基准指数变动在-5%到 5%内	看淡	预期未来 6 个月内行业指数弱于市场指数 5%以上
卖出	预期未来 6 个月内股价相对市场基准指数跌幅在 15%以上		

免责声明

易华强，在此声明，本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。
本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿等。在本人所知情的范围内，本人所在机构、本人以及本人的利害关系人与本报告所评价或推荐的证券不存在任何利害关系。
国新证券股份有限公司（已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格，以下简称本公司）已在知晓范围内按照相关法律规定履行披露义务。本公司的资产管理和证券自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见和建议不一致的投资决策。本报告仅提供给本公司客户有偿使用。
本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本公司会授权相关媒体刊登研究报告，但相关媒体客户并不视为

制、传播，不得以任何形式侵害该报告版权及所有相关权利。
本报告中的信息、建议等均仅供本公司客户参考之用，不构成所述证券买卖的出价或征价。本报告并未考虑到客户的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。客户应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时可就研究报告相关问题咨询本公司的投资顾问。本公司市场研究部及其分析师认为本报告所载资料来源可靠，但本公司对这些信息的准确性和完整性均不作任何保证，也不承担任何投资者因使用本报告而产生的任何责任。本公司及其关联方可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供投资银行服务或其他服务，敬请投资者注意可能存在的利益冲突及由此造成的对本报告客观性的影响。

国新证券股份有限公司市场研究部
地址：北京市朝阳区朝阳门北大街 18 号中国人保寿险大厦 11 层(100020）
传真：010－85556155 网址：**www.crsec.com.cn**